

华富灵活配置混合型证券投资基金 2024 年第 4 季度报告

2024 年 12 月 31 日

基金管理人：华富基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 1 月 22 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 1 月 21 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2024 年 10 月 01 日起至 2024 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华富灵活配置混合	
基金主代码	000398	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014 年 8 月 7 日	
报告期末基金份额总额	84,336,108.19 份	
投资目标	在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金投资策略的基本思想是在充分控制风险的前提下实现高收益。依据风险-收益-投资策略关系原理，本基金采用包括资产配置策略、行业配置策略和个股精选策略在内的多层次复合投资策略进行实际投资，高层策略作用是规避风险，低层策略用于提高收益。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其长期平均预期风险和预期收益率低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。	
基金管理人	华富基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华富灵活配置混合 A	华富灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	000398	019198
报告期末下属分级基金的份额总额	80,055,528.00 份	4,280,580.19 份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2024 年 10 月 1 日-2024 年 12 月 31 日）	
	华富灵活配置混合 A	华富灵活配置混合 C
1. 本期已实现收益	-4,111,427.06	-219,296.86
2. 本期利润	-9,504,535.86	-576,055.36
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1122	-0.1201
4. 期末基金资产净值	56,368,940.79	2,999,170.99
5. 期末基金份额净值	0.7041	0.7006

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

华富灵活配置混合 A

阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-13.34%	1.67%	-0.00%	1.04%	-13.34%	0.63%
过去六个月	-8.80%	1.81%	10.14%	0.98%	-18.94%	0.83%
过去一年	-13.82%	1.70%	12.58%	0.80%	-26.40%	0.90%
过去三年	-31.71%	1.42%	-6.21%	0.70%	-25.50%	0.72%
过去五年	-17.93%	1.18%	9.35%	0.74%	-27.28%	0.44%
自基金合同 生效起至今	4.36%	0.87%	72.45%	0.84%	-68.09%	0.03%

华富灵活配置混合 C

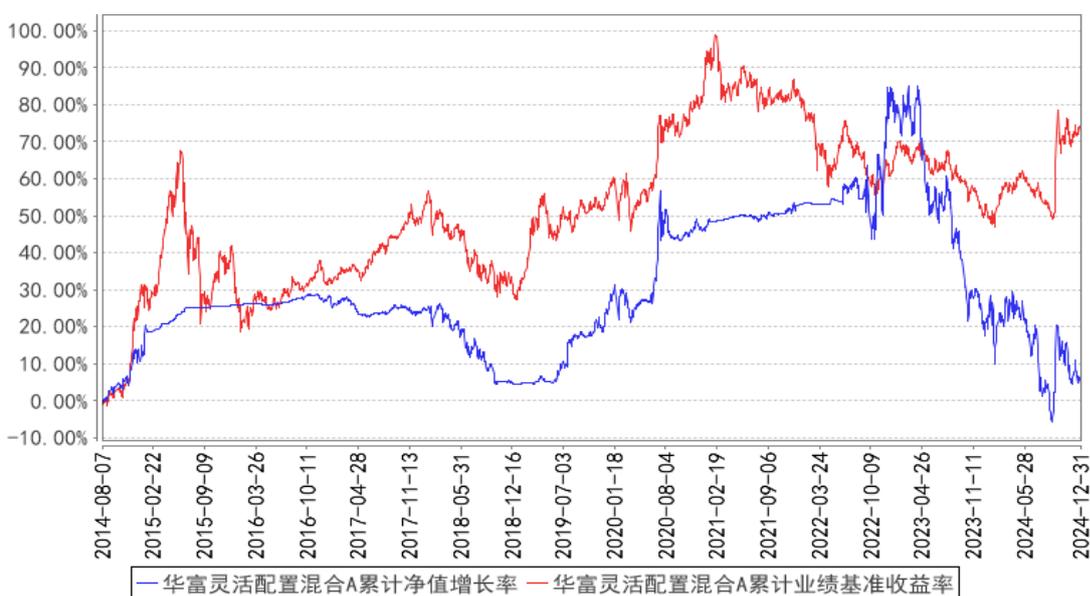
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-13.43%	1.67%	-0.00%	1.04%	-13.43%	0.63%

过去六个月	-8.99%	1.81%	10.14%	0.98%	-19.13%	0.83%
过去一年	-14.17%	1.70%	12.58%	0.80%	-26.75%	0.90%
自基金合同生效起至今	-28.14%	1.58%	6.47%	0.73%	-34.61%	0.85%

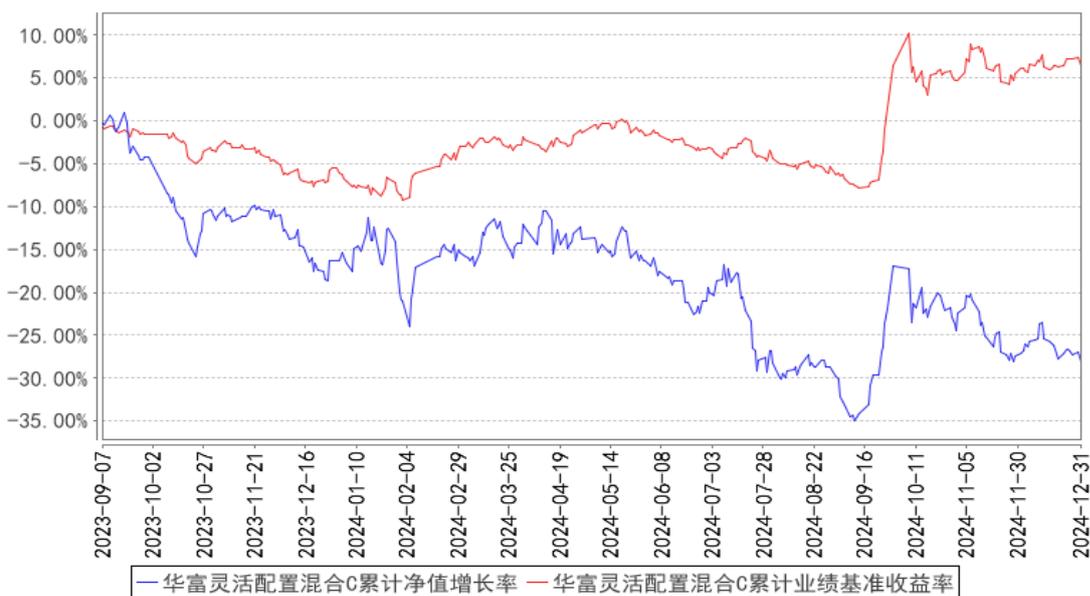
注：业绩比较基准收益率=沪深 300 指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华富灵活配置混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



华富灵活配置混合C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金从 2014 年 8 月 7 日起由华富恒鑫债券型证券投资基金正式转型而来。

2、本基金投资转型期为 2014 年 8 月 7 日到 2015 年 2 月 7 日，投资转型期结束时各项资产配置比例符合合同约定。本报告期内，本基金严格执行了《华富灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定。

3、本基金于 2023 年 9 月 7 日起新增 C 类份额，本基金 C 类份额报告期间的起始日为 2023 年 9 月 7 日。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
李孝华	本基金基金经理、指数投资部权益指数经理	2022 年 9 月 5 日	-	十一年	南开大学经济学硕士、硕士研究生学历。历任金瑞期货研究所贵金属研究员、国泰安信息技术有限公司量化投资平台设计与开发员、华泰柏瑞基金管理有限公司基金经理助理。2019 年 10 月加入华富基金管理有限公司，曾任基金经理助理，自 2021 年 5 月 7 日起任华富中证 A100 指数证券投资基金基金经理，自 2021 年 6 月 28 日起任华富中证证券公司先锋策略交易型开放式指数证券投资基金基金经理，自 2021 年 8 月 11 日起任华富中证稀有金属主题交易型开放式指数证券投资基金基金经理，自 2021 年 11 月 17 日起任华富中小企业 100 指数增强型证券投资基金基金经理，自 2022 年 9 月 5 日起任华富灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2023 年 2 月 9 日起任华富中证人工智能产业交易型开放式指数证券投资基金基金经理，自 2023 年 2 月 9 日起任华富中证人工智能产业交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理，自 2023 年 3 月 24 日起任华富永鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理，具有基金从业资格。

注：1、上述任职日期为根据公司决定确定的聘任日期，离任日期为根据公司决定确定的解聘日期；首任基金经理任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及相关法律法规，对本基金的管理始终按照基金合同、招募说明书的要求和公司制度的规定进行。本基金的交易行为合法合规，未发现异常情况；相关信息披露真实、完整、准确、及时；基金各种账户类、申购赎回、注册登记业务均按规定的程序进行，未出现重大违法违规或违反基金合同的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法规要求，结合实际情况，制定了《华富基金管理有限公司公平交易管理制度》，对证券的一级市场申购、二级市场交易相关的研究分析、投资决策、授权、交易执行、业绩评估等投资管理环节全部纳入公平交易管理中，实行事前控制、事中监控、事后分析反馈的流程化管理。在制度和流程上确保各组合享有同等信息知情权、均等交易机会，并保持各组合的独立投资决策权。

本报告期内，公司公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在异常交易行为。本基金报告期内不存在参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情形。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024 年四季度，A 股市场整体呈现震荡走势。国内宏观经济在政策刺激、地产销售好转下逐步企稳，社零小幅改善，后续随着政策的逐步落地，经济复苏的预期必将进一步增强。货币、财政政策持续发力托底实体经济，降准降息等措施落地也为市场提供了充裕的流动性，在国家对资本市场的支持下，市场风险偏好得到较大程度扭转，交投活跃度显著提升，成长、主题风格投资在第四季度表现突出。海外方面，美元走强，黄金、原油、工业金属等大宗商品承压。

考虑到全球货币政策持续宽松及海外地缘政治等不确定性因素增加，本基金在 2024 年四季度延续对铜、铝、原油等资源类股票的配置，期望以此对冲全球宏观风险。但在美联储逐步收紧降息预期、美元持续走强、国际地缘政治风险未来有望消弱等因素的影响下，大宗商品价格持续走弱。

同时，国内随着国家产业结构升级，在各行业追求高质量发展的背景下，行业龙头白马的投资价值突显。代表龙头价值的中证 A500、沪深 300 等宽基指数在当前市场环境中快速发展，其既符合国家宏观经济发展战略，也获得金融监管政策的大力支持，未来或将成为资本市场主流投

资方向。

基于当前市场发生的环境变化，为更好地追去投资回报，本基金在 2024 年第四季度将资产整体切换为参考沪深 300 指数行业配置框架，通过量化策略进行增强的投资策略，以期在未来分享国内优质龙头公司的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止本期末，华富灵活配置混合 A 份额净值为 0.7041 元，累计份额净值为 1.1491 元。报告期，华富灵活配置混合 A 份额净值增长率为-13.34%，同期业绩比较基准收益率为-0.00%。截止本期末，华富灵活配置混合 C 份额净值为 0.7006 元，累计份额净值为 0.7006 元。报告期，华富灵活配置混合 C 份额净值增长率为-13.43%，同期业绩比较基准收益率为-0.00%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金不存在连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或基金资产净值低于五千万元的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	56,309,660.00	89.46
	其中：股票	56,309,660.00	89.46
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	6,571,628.63	10.44
8	其他资产	61,359.34	0.10
9	合计	62,942,647.97	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比
----	------	---------	----------

			例 (%)
A	农、林、牧、渔业	338,455.00	0.57
B	采矿业	2,940,517.00	4.95
C	制造业	30,905,707.00	52.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,857,418.00	3.13
E	建筑业	1,030,226.00	1.74
F	批发和零售业	456,720.00	0.77
G	交通运输、仓储和邮政业	1,943,336.00	3.27
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,616,504.00	4.41
J	金融业	12,837,265.00	21.62
K	房地产业	370,348.00	0.62
L	租赁和商务服务业	260,154.00	0.44
M	科学研究和技术服务业	753,010.00	1.27
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	56,309,660.00	94.85

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量 (股)	公允价值 (元)	占基金资产净值比例 (%)
1	300750	宁德时代	4,100	1,090,600.00	1.84
2	600519	贵州茅台	700	1,066,800.00	1.80
3	600406	国电南瑞	40,600	1,023,932.00	1.72
4	000538	云南白药	16,700	1,001,165.00	1.69
5	600150	中国船舶	27,100	974,516.00	1.64
6	601689	拓普集团	17,200	842,800.00	1.42
7	000895	双汇发展	30,100	781,396.00	1.32
8	300759	康龙化成	29,300	753,010.00	1.27
9	600196	复星医药	29,900	743,015.00	1.25
10	605117	德业股份	8,200	695,360.00	1.17

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

注：本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资 明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

本基金投资的前十名证券发行主体本期未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	7,663.34
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	53,696.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	61,359.34

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因，本报告分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华富灵活配置混合 A	华富灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	96,339,994.04	7,719,780.26
报告期期间基金总申购份额	7,408,644.05	4,162,204.67
减：报告期期间基金总赎回份额	23,693,110.09	7,601,404.74
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	80,055,528.00	4,280,580.19

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注：本报告期内本基金管理人没有申购、赎回或者买卖本基金份额的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内本基金管理人没有运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	-	-	-	-	-	-	-
个人	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
无							

注：本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、华富灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 2、华富灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 3、华富灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
- 4、报告期内华富灵活配置混合型证券投资基金在指定媒介上披露的各项公告

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

9.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅,相关公开披露信息也可以登录基金管理人网站查阅。

华富基金管理有限公司

2025 年 1 月 22 日